

Actif Net	9,672,063 €
Valeur Liquidative	138.93 €

## Objectif de gestion

Son principe est de rechercher à optimiser la performance à long terme au moyen d'une gestion fondamentale sur le marché des actions françaises de toutes tailles. Les valeurs sont sélectionnées sur leurs qualités intrinsèques et offrent une liquidité suffisante.

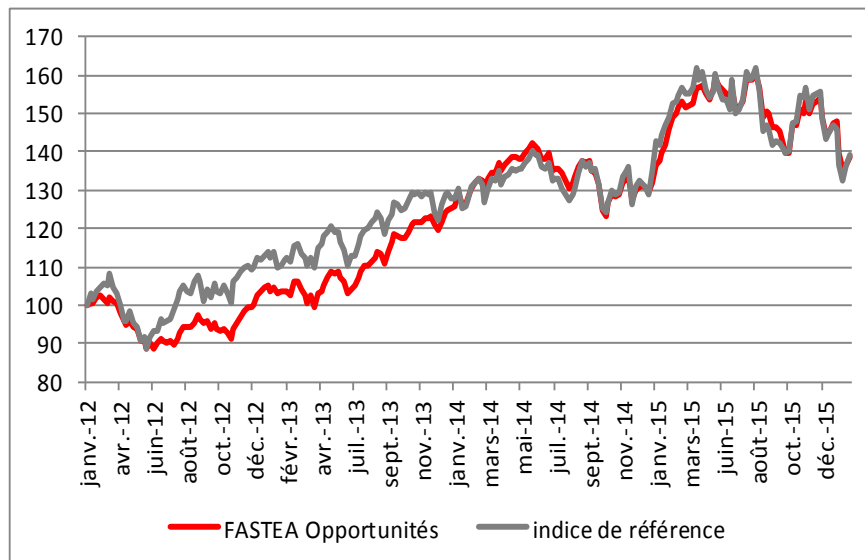
## Equipe de gestion

Thibault FRANCOIS	Gérant
Marc BOUKHOBZA	Gérant
Elodie SICARD	Gérant-Analyste
Axel DELLIERE	Assistant de Gestion

## Informations techniques (3 ans)

## Evolution de la VL depuis la création

Beta	0.73
Ratio d'information	0.31
Ratio de Sharpe	0.76
Tracking Error	6.44%
<b>Volatilité</b>	
Fastea Opportunités	13.39%
Indice de référence	17.21%
<b>PE 2016 estimé</b>	
	12.7x
<b>Rendement 2016 estimé</b>	
	3.71%



## Performances

	Cumulées					Calendaires		
	YTD	3 mois	6 mois	1 an	Création	2015	2014	2013
<b>FASTEA Opportunités</b>	<b>-6.12%</b>	<b>-7.36%</b>	<b>-12.55%</b>	<b>0.92%</b>	<b>38.93%</b>	<b>12.89%</b>	<b>4.92%</b>	<b>25.05%</b>
Indice de référence	-4.73%	-9.61%	-12.76%	-1.94%	39.16%	10.92%	1.73%	17.99%
Ecart	-1.39%	2.25%	0.21%	2.86%	-0.23%	1.97%	3.19%	7.06%

## Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP	Code ISIN	FR0011146448
Classification AMF	Actions françaises	Ticker Bloomberg	FASTOPP FP
Catégorie Morningstar	Actions France Grandes Cap.	Date de création	27/01/2012
Durée d'investissement conseillée	5 ans et plus	Affectation résultat	Capitalisation
Indicateur de référence	Cac 40 dividendes réinvestis	Souscription minimale	1 part
Société de gestion	Fastea Capital	Décimalisation	Millièmes
Dépositaire	RBC	Frais de gestion fixes	2.40% TTC maximum
Souscriptions / Rachats	Vendredi 12h00	Commission de surperformance	20% de la surperformance du FCP par rapport à son indice de référence
Fréquence de Valorisation	Hebdomadaire	Commission de souscription	4% maximum
Devise	Euro	Commission de rachat	1% maximum
Eligibilité	PEA & Assurance Vie		

## Commentaire de gestion

## 10 principales lignes

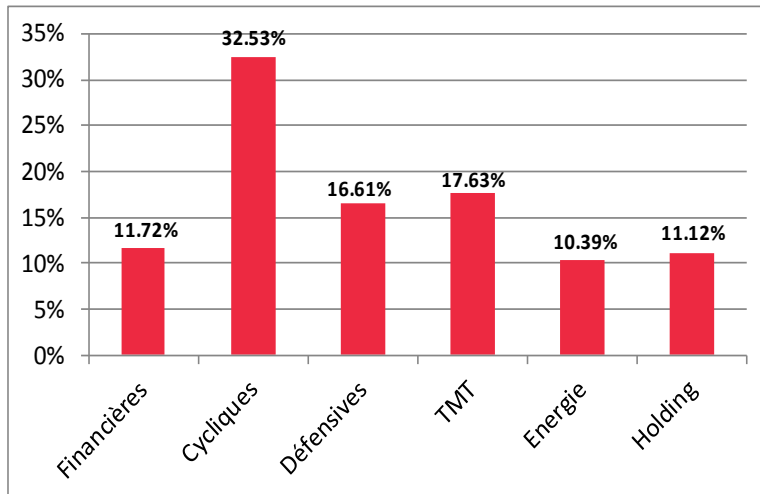
Une vague de froid a déferlé sur les marchés en ce début d'année. Les inquiétudes se sont encore concentrées sur la chute des prix du brut et son impact sur les valeurs pétrolières / parapétrolières, mais aussi sur les banques ayant des clients dans ce secteur. Etonnamment, le secteur pétrolier a globalement bien résisté en janvier, alors que les banques se sont fait littéralement massacrer. Le CAC40 commence ainsi l'année sur une baisse de 4,75%.

BOUYGUES	5.59%
ORANGE	4.56%
NATIXIS	4.20%
DASSAULT AVIATION	3.98%
RALLYE	3.79%
ALTAMIR AMBOISE	3.74%
ESSO	3.41%
FFP	3.40%
LACROIX	3.14%
ENGIE	3.04%

Votre fonds abandonne quant à lui 6,12% en janvier. Deux principaux éléments pour expliquer cette contre-performance : 1/ Esso et Altamir (top 10) ont fortement pesé ce mois-ci, mais nous estimons que cette baisse est injustifiée et restons confiants sur leurs fondamentaux ; 2/ nos valeurs bancaires (Natixis, SG et CA) ont beaucoup souffert comme l'ensemble des banques européennes.

## Répartition sectorielle

Dans ces périodes de fortes turbulences, nous restons concentrés sur les fondamentaux des entreprises (qui sont globalement solides) et continuons de rencontrer les dirigeants afin de pouvoir confirmer ou infirmer nos convictions. Le marché est tout sauf fondamental aujourd'hui, mais nous espérons qu'il le redeviendra dans les prochaines semaines avec les publications de résultats.



Côté arbitrages, nous avons continué à rendre notre portefeuille plus liquide en prenant nos bénéfices sur des petites valeurs qui ont très bien performé (Gaumont et Caisses Régionales CA). Nous avons aussi initié une position en IAG en profitant d'un trou d'air sur la valeur : la compagnie aérienne née de la fusion entre British Airways et Iberia en 2012 est clairement sous-valorisée et devrait continuer à bénéficier de la faiblesse des cours du pétrole.

## Répartition par taille de capitalisation

## Principaux mouvements

### ACHATS // RENFORCEMENTS

IAG  
AXA  
AIR LIQUIDE

### VENTES // ALLEGEMENTS

GAUMONT  
CRCAM ILE ET VILAINE  
CRCAM LOIRE HAUTE-LOIRE

